



FDI TRANSILVANIA

raport anual 2022

Dupa anul 2021 caracterizat de rezultate foarte bune, incetarea stimulentelor economice si izbucnirea razboiului din Ucraina in februarie 2022, cu impact social, politic si economic global au determinat corectii bruste si severe ale pietelor de capital. Principalii indici bursieri au inchis in scadere fata de inceputul anului, fondul inregistrand evolutii similare.

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-22

Evolutia pietei

Anul 2022 a fost marcat de reducerea programelor de stimulente economice la nivel global, demarate odata cu inceputul pandemiei. Inflatia ridicata, dobanzile in crestere, la care se adauga si declansarea razboiului din Ucraina care a avut ca efect cresterea considerabila a preturilor la energie, materii prime si alimente, pe langa impactul puternic social. Acestea au adus noi incertitudini, inspirand pesimism in randul investitorilor, efectul vazandu-se in scaderea pietelor de capital. Cu toate acestea, consideram in continuare ca investitiile recurente pe piata de capital, pe termen mediu si lung sunt atractive.

Astfel, in anul 2022 indicii Bursei de Valori Bucuresti au inregistrat urmatoarea evolutie: **-10,70% BET**, **-4,98% BET-NG**, **-12,40% BET-BK** si **-3,59% BET-FI**, tendinta manifestata si la nivelul pietelor europene, indicele **EUR Stoxx 50** a pietei europene inregistrand **-11,74%** iar indicele **S&P 500** a pietelor din SUA **-19,44%**.

In aceeasi perioada, rata inflatiei a continuat sa creasca, ajungand la o valoare ridicata, **16,37%**, leul s-a depreciat in raport cu USD (**6,04%**) si s-a apreciat in raport cu EUR (**0,01%**) iar dobanzile medii practicate pe piata monetara au avut un trend crescator (**5,43%** - RO BID 1M, **4,47%** - media dobanzilor bancare).

In acest context mai volatil, Bursa de Valori Bucuresti si-a imbunatatit usor lichiditatea dar continua sa sufere sub aspectul diversitatii ofertei de instrumente.

In consecinta, fondurile administrate de societatea noastra au incheiat anul cu evolutii ale unitatilor de fond ce au variat intre -0,07% si -20,47%.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fdi Transilvania in anul 2022 au fost legate de **cresterea activelor** la un nivel mediu de **35 milioane lei** si ca politica de investitii sa asigure **depasirea indicatorului de performanta** al fondului, compus din 50% BET-BK+50% media dobanzilor bancare*.

** BET-BK este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societati listate pe piata reglementata a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de catre administratorii de fonduri, metodologia de calcul reflectand cerintele legale si limitele de investitii ale fondurilor. Indicatorul "media dobanzilor bancare", reflecta evolutia ratei dobanzilor disponibile pe piata pentru constituirea de depozite noi de catre persoanele fizice, si are ca sursa Statistica Bancii Nationale a Romaniei, respectiv indicatorul N14RL_DNTG1A.*

Strategia investitionala

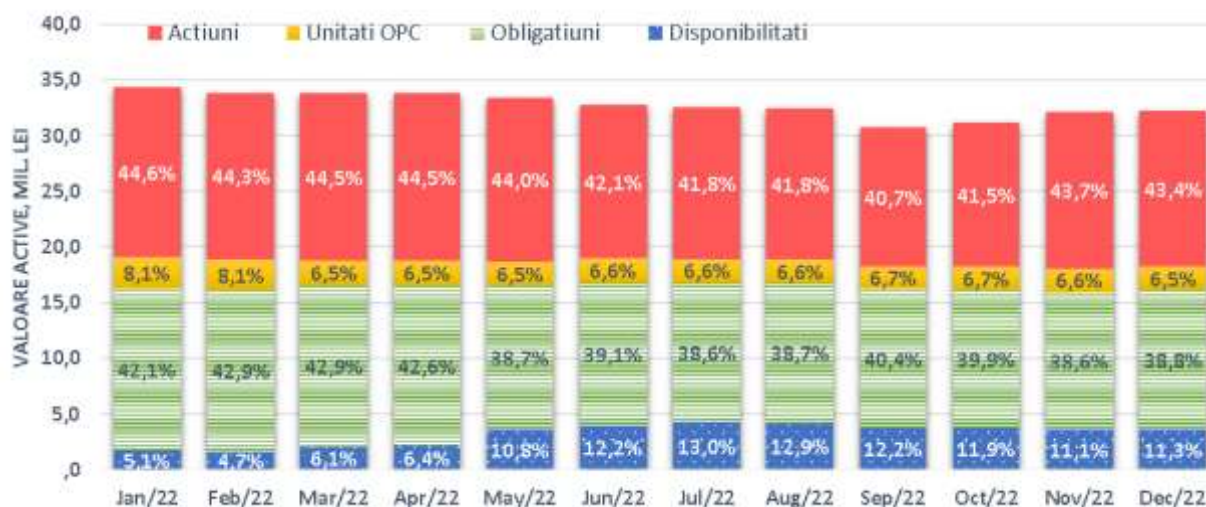
Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA a decis ca in conditiile in care in continuare nu vom avea miscari spectaculoase la nivelul intrarii unor noi instrumente sau emitenti si ne vom confrunta cu o inflatie ridicata pe tot parcursul anului, **mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate** este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung.

In ceea ce priveste piata locala, cresterea vizibilitatii internationale, alaturi de rezultatele economice bune obtinute de emitentii importanti, creeaza premisele **aprecierii in continuare a valorii actiunilor romanesti**.

In ceea ce priveste titlurile de credit, vom continua sa **gestionam cat mai bine lichiditatile**, sa mentinem cat mai redusa ponderea disponibilitatilor si depozitelor si, in masura posibilitatilor, sa mentinem expunerea pe obligatiuni.

Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificari importante in cursul anului:



Actiunile fondului au scazut cu **5,3%** in timpul anului, de la 33,9 milioane lei la **32,2 milioane lei**, iar numarul de investitori a scazut de la 574 la **565**.

In cursul anului, ca masuri de ajustare periodica a portofoliului au fost vandute actiuni in valoare de **157 mii lei** si achizitionate actiuni in valoare de **135,8 mii lei**, iar ponderea acestora a scazut de la **44,6%** pana la **43,4%**, cu o medie de 43%. Ponderea actiunilor straine a variat in timpul anului intre **12%** si **14,7%**, avand o medie de **13,4%**. Ponderea obligatiunilor a scazut de la **42,1%** la **38,8%**. In consecinta ponderea disponibilitatilor (conturi curente si depozite) a crescut pe parcursul anului de la **5%** pana la **11%**.

Lichiditatea fondului, calculata ca valoare a activelor lichidabile in 8 zile se mentine ridicata, la peste **90%** din active, iar portofoliul respecta cerintele legale de diversificare.

Randamentul efectiv al fondului a fost de -4,26%,
iar valoarea indicatorului de referinta -3,96%.

Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii descrise anterior sunt reflectate in bugetul fondului :

<i>lei</i>	Sem. I 2022	Sem. II 2022	Total 2022
Active la inceputul perioadei	33.971.751,58	32.740.511,15	33.971.751,58
Cumparari de unitati	122.348,26	81.299,17	203.647,43
Rascumparari de unitati	105.943,14	426.394,55	532.337,69
Intrari nete de capital	16.405,12	-345.095,38	-328.690,26
Venituri totale, din care:	-700.982,43	309.079,24	-391.903,19
Castiguri de capital	-1.761.961,21	-268.404,95	-2.030.366,16
Venituri din dividende	670.448,20	156.664,53	827.112,73
Venituri din dobanzi	390.530,58	420.819,66	811.350,24
Cheltuieli totale, din care:	544.800,78	517.268,09	1.062.068,87
Comision de administrare	504.689,32	480.383,71	985.073,03
Comision de depozitare	18.017,40	17.149,70	35.167,10
Comisioane ASF	15.749,23	14.861,21	30.610,44
Cheltuieli comisioane intermediere	6.344,83	4.873,47	11.218,30
Castig din investitii (Profit)	-1.245.783,21	-208.188,85	-1.453.972,06
Variatie obligatii cumulate	-1.862,34	-1.821,12	-3.683,46
Active la sfarsitul perioadei	32.740.511,15	32.185.405,80	32.185.405,80

Politici privind exercitarea dreptului de vot si implicarea

Conform politicilor proprii, Globinvest isi va exercita in mod obligatoriu dreptul de vot in adunarile generale ale actionarilor emitentilor la care fondurile administrate detin cumulat mai mult de 1% din capitalul social, iar pentru restul detinerilor doar atunci cand conducerea executiva considera oportun acest lucru.

In functie de nivelul asumat de risc a fiecarui fond, in cazul repartizarii profitului, Globinvest va vota pentru repartizarea acestuia sub forma de dividende, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai scazut, respectiv capitalizarea profitului, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai ridicat; in cazul alegerii administratorilor, Globinvest va vota pentru continuitate numai atunci cand fostii administratori ce candideaza pentru un nou mandat au asigurat rezultate bune in activitatea emitentului, respectiv cresterea sau mentinerea cifrei de afaceri, a profitului, a dividendelor, precum si un echilibrul bilantier optim; in cazul majorarilor de capital, Globinvest va subscrie actiuni numai atunci cand pretul de subscriere este inferior pretului curent din piata, si cand emitentul obtine rezultate bune in activitatea sa, sau prezinta perspective deosebite de dezvoltare; in orice alte situatii, Globinvest va vota astfel incat, bazat pe informatiile si analizele disponibile pana la data exercitarii, sa maximizeze avantajele obtinute de fondurile administrate; atat timp cat nu va detine o participatie semnificativa, Globinvest va evita implicarea in activitatea emitentilor in care s-a investit alfel decat prin exercitarea dreptului de vot in adunarea generala a acestora; in exprimarea votului in AGA emitentilor in care s-a investit, Globinvest nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

In anul 2022, Globinvest a participat la adunarile generale ale urmatoarelor emitenti si a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA - ianuarie AGEA: modificarea si completarea Actului constitutiv – pentru; reducerea capitalului social – pentru; derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru / aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2021 – pentru; repartizarea de dividende – pentru; programul de activitate 2022– pentru; prelungirea mandatului auditorului financiar – pentru / aprilie AGEA: derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru Transilvania Investments Alliance – ianuarie AGEA: schimbarea denumirii societatii – pentru; modificarea si completarea Actului constitutiv – pentru / aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2021 - pentru; repartizarea pe destinatii a profitului net – pentru; programul de activitate 2022 - pentru; revizuirea politicii de remunerare -pentru; politica de remunerare a Consiliului de supraveghere si a conducatorilor societatii – pentru / aprilie AGEA: modificarea si completarea Actului constitutiv – pentru; derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru.

Banca Transilvania SA – aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2021 - pentru; repartizarea de dividende – pentru; planul de afaceri pentru 2022 - pentru; alegerea membrilor Consiliului de administratie pentru un mandat de 4 ani; fixarea remuneratiei administratorilor – pentru / aprilie AGEA: majorarea capitalului social cu actiuni gratuite – pentru; derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru; consolidarea valorii nominale – pentru; modificarea si completarea Actului constitutiv – pentru.

Vivre Deco SA – decembrie AGO: Planul de restructurare depus in cadrul procedurii de concordat preventiv – impotriva, deoarece gradul propus de recuperare a creantelor a fost foarte redus fata de alte categorii de creditori, iar perioada de plata propusa a acestora a fost indelungata.

Evenimente deosebite

In ianuarie 2022 documentele de functionare ale fondului au fost modificate ca urmare a introducerii unui comision de rascumparare de 2% din valoarea unitatilor rascumparate, daca investitorul a realizat un numar de cel putin 4 operatiuni cu unitati de fond in luna calendaristica anterioara datei inregistrarii cererii. Acest comision a fost implementat in vederea descurajarii tranzactionarii excesive a unitatilor de fond. De asemenea, au fost actualizate documentele de functionare ca urmare a lansarii unui nou fond de investitii, si a unor modificari in structura de conducere a SAI Globinvest SA. In octombrie 2022 a fost incheiat contractul de audit financiar cu noul auditor, SC G2 Expert SRL, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, cu numarul autorizatiei 1152/26.02.2013 si aviz ASF

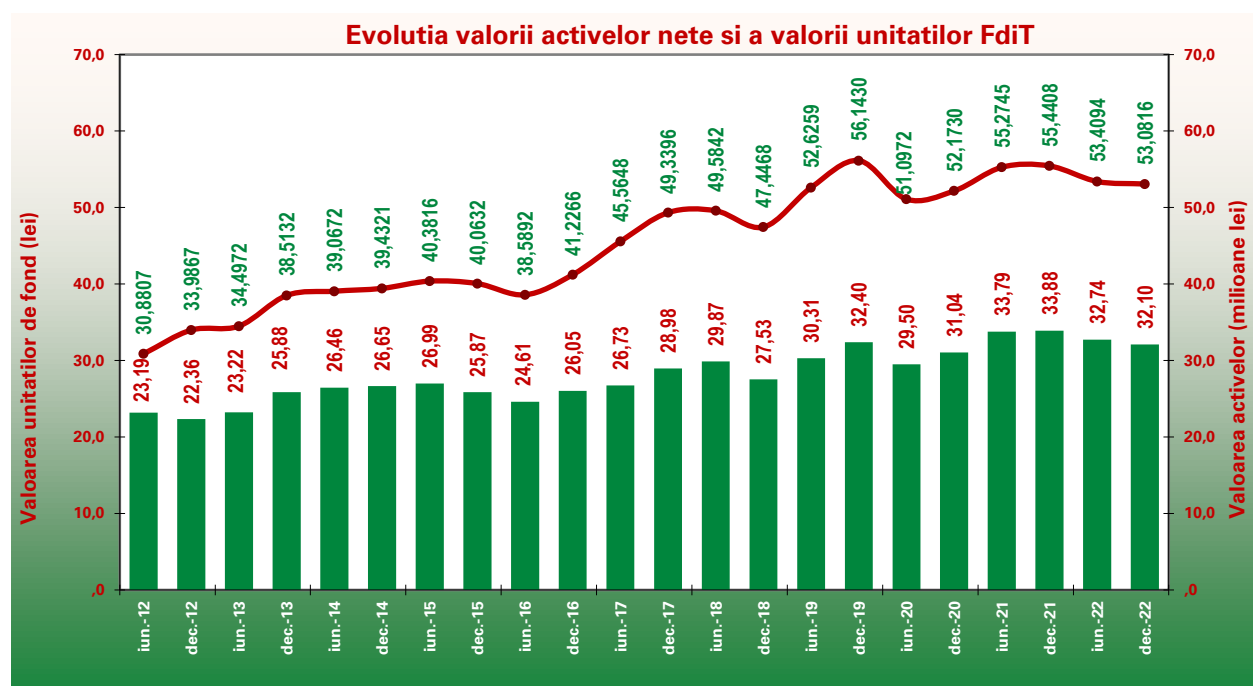
199/21.09.2020. In luna decembrie a fost pus in exploatare noul site redesign responsive, usurand navigarea si efectuarea de operatiuni online de pe diverse dispozitive mobile.

Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 55,4408 lei la 31.12.2021 la **53,0816** lei la 31.12.2022, respectiv o scadere efectiva de **4,26%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de 27 operatiuni cu unitati de fond, dintre care **11 cumparari** si 16 rascumparari de unitati, iar bilantul acestei activitati a avut un sold negativ in valoare de **328,7 mii lei**. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a crescut de la 611.122,20 la **604.694,37**.

Evolutia valorii activelor nete si a unitatilor de fond din ultimii 10 ani:



Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	31.12.2021		31.12.2022		Diferente
		Valoare	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare si instrumente ale	29.488.420,68	86,80%	26.445.972,87	82,17%	-3.042.447,81
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din	24.740.386,15	72,83%	22.137.247,98	68,78%	-2.603.138,17
	- actiuni cotate si drepturi aferente	10.251.486,33	30,18%	9.650.501,46	29,98%	-600.984,87
	- obligatiuni cotate	14.488.899,82	42,65%	12.486.746,52	38,80%	-2.002.153,30
1.2	Valori mobiliare cotate (UE), din	4.748.034,53	13,98%	4.308.724,89	13,39%	-439.309,64
	- actiuni cotate si drepturi aferente	4.748.034,53	13,98%	4.308.724,89	13,39%	-439.309,64
2	Disponibil in cont curent si numerar	131.876,62	0,39%	1.426.329,65	4,43%	1.294.453,03
3	Depozite bancare	1.505.379,46	4,43%	2.210.461,11	6,87%	705.081,65
7	Titluri de participare la OPC	2.805.947,52	8,26%	2.102.642,17	6,53%	-703.305,35
8	Alte active (sume in tranzit,	40.127,30	0,12%	0,00	0,00%	-40.127,30
9	ACTIV TOTAL	33.971.751,58	100,00%	32.185.405,80	100,00%	-1.786.345,78
10	Cheltuielile fondului	90.593,07		86.909,61		-3.683,46
11	ACTIV NET	33.881.158,51		32.098.496,19		-1.782.662,32
12	Numar unitati de fond in circulatie	611.122,20		604.694,37		-6.427,83
	Valoarea unitara a activului net	55,4408		53,0821		-2,3587

Structura detaliata a portofoliului la 31.12.2022

Actiuni cotate:

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoarea	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
9,08%	Evergent Inv.	EVER	30-Dec-22	2.132.801	0,1000	1,3700	2.921.937,37	0,222%
8,22%	Banca Transilvania	TLV	30-Dec-22	132.865	10,000	19,9200	2.646.670,80	0,019%
3,35%	Fondul Proprietatea	FP	30-Dec-22	528.204	0,5200	2,0400	1.077.536,16	0,008%
3,05%	Romgaz S.A.	SNG	30-Dec-22	26.000	1,0000	37,7500	981.500,00	0,007%
3,04%	Transilvania Inv.	TRANSI	30-Dec-22	3.547.551	0,1000	0,2760	979.124,08	0,164%
1,95%	One United	ONE	30-Dec-22	733.333	0,2000	0,8560	627.733,05	0,020%
1,29%	BRD	BRD	30-Dec-22	32.000	1,0000	13,0000	416.000,00	0,005%
29,98%	Total						9.650.501,46	

Actiuni cotate pe o piata reglementata din alt stat membru UE:

%	Emitent	ISIN	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
6,33%	Allianz SE	DE0008404005	30-Dec-22	2.050	993,9327	2.037.562,04	0,0005%
2,84%	Orange SA	FR0000133308	30-Dec-22	19.900	45,92	913.744,71	0,0007%
2,78%	ENEL S.P.A.	IT0003128367	30-Dec-22	36.000	24,89	895.875,19	0,0004%
1,43%	Vinci SA	FR0000125486	30-Dec-22	1.000	461,54	461.542,95	0,0002%
13,39%	Total					4.308.724,89	

Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice locale si corporative:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. Detin.	Val. Init.	Pret curent	Dob. Cumul.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis.
4,07%	BRK26	21-Nov-22	20-Feb-23	14.114	1.369.058,00	91,990	11.620,53	-	1.309.967,3	5,65%
2,18%	TEI26	3-Dec-22	3-Jun-23	7.500	750.000,00	92,890	4.746,58	-	701.421,58	5,36%
1,62%	PMB25	4-May-22	4-May-23	54	572.400,00	93,090	18.183,95	-	520.869,95	0,10%
0,82%	OCIFN26E	23-Oct-22	23-Jan-23	550	268.025,40	469,95	4.500,95	-	262.975,39	2,95%
0,19%	VIV26E	21-Oct-22	21-Apr-23	200	494.740,00	35,373	5.293,03	18.973,02	59.639,97	1,43%
8,87%	Total								2.854.874,2	

Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice centrale:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. Detin.	Val. Init.	Pret curent	Dob. Cumul.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis.
10,99%	B2707A	26-Jul-22	26-Jul-23	325	3.610.072,06	110,7166	81.597,26	-143.152,89	3.536.733,87	0,03%
6,26%	B2304A	26-Apr-22	26-Apr-23	192	2.051.916,52	120,0560	76.623,78	-366.835,62	2.014.863,36	0,02%
4,90%	B2404A	29-Apr-22	29-Apr-23	308	1.489.907,08	100,9224	33.732,33	-11.490,46	1.576.446,83	0,01%
4,77%	B2306A	28-Jun-22	28-Jun-23	300	1.488.400,31	100,2000	32.486,30	-1.608,81	1.533.877,49	0,01%
3,01%	R2403A	24-Mar-22	24-Mar-23	10.000	1.010.202,67	94,6000	23.950,69	-	969.950,69	0,31%
29,93%	Total								9.631.872,24	

Titluri de participare OPC

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Unitati detinute	Pret curent	Valoare la zi	% act. emitent
4,90%	FDI Certinvest Dinamic			270.330,47	5,8300	1.576.026,66	14,63%
1,07%	FDI Certinvest Obligatiuni			9.658,73	35,5900	343.754,02	4,63%
0,57%	FDI Globinvest Bonds			18.155,25	10,0721	182.861,49	20,44%
6,53%	Total					2.102.642,17	

Depozite bancare

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
3,13%	BRD	23-Nov-22	5-Jan-23	1.000.000,00	6,50%	180,56	6.861,11	1.006.861,11
3,74%	Banca Transilvania	15-Dec-22	16-Jan-23	1.200.000,00	6,75%	225,00	3.600,00	1.203.600,00
6,87%	Total							2.210.461,11

Situatia sumelor imprumutate de fond

Fdi Transilvania nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in 2022.

Detalii cu privire la remuneratiile platite

In cadrul SAI Globinvest SA, toate remuneratiile platite au un caracter fix (contractual), fara a avea si o componenta variabila, sunt acordate cu respectarea politicilor si procedurilor proprii privind remunerarea si cu prevederile legale in vigoare. In anul 2022 nu au fost constatate deficiente sau nereguli, de asemenea nu au fost modificari substantiale ale politicii de remunerare, iar situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

<i>Remuneratii (venit brut) [lei]</i>	<i>Fixe</i>	<i>Variabile</i>	<i>Beneficiari</i>
Membri Consiliu Administratie	490.265	-	5
Directori (2) si inlocuitori (1)	540.156	-	3
Functii de control	234.267	-	2
Rest personal	562.737	-	7
Externalizari	31.686		1
Total	1.859.111	-	18

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentata in anexe.

In anul 2022 au avut loc urmatoarele fluctuatii de personal: modificare director general adjunct, modificare persoana din departamentul Analiza / Tranzactionare si din departamentul Vanzari, angajare persoana in departamentul Contabilitate / Resurse umane. Aceste fluctuatii nu au influentat semnificativ nivelul remuneratiilor.

Fondul nu a efectuat plati catre terti reprezentand comisioane de performanta.

Mihai BULIGA
Director General
SAI Globinvest SA

Avizat DCI
Daniel MANGE

ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2022 (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anul 2022 (lei)	Sume de plătit în anul 2023 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)	1.859.111	1.859.111	-	18
<i>Remunerații fixe</i>	1.859.111	1.859.111	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)	1.273.938	1.273.938	-	11
A. Membri CA (5 din care 2 directori), din care:	490.265	490.265	-	5
<i>Remunerații fixe</i>	490.265	490.265	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
B. Directori (2) si inlocuitori (1), din care:	540.156	540.156	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	540.156	540.156	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Dep. Control Intern, Dep. Administrare Risc, Audit intern - functie externalizată)	243.517	243.517	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	243.517	243.517	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la literele A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat	-	-	-	-
<i>Remunerații fixe</i>	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-

FdiT

Fondul deschis de investitii Transilvania



Decizie de autorizare: 172/10.01.2006
Cod inscriere: CSC06FDIR/120005

SITUATII FINANCIARE conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara la 31 decembrie 2022

Fond administrat de:



Decizie autorizare: 3612/21.10.2003
Cod Unic de Inregistrare: 7627369
Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001; PJR07¹AFIAI/120001
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23
ClujNapoca, 400091; tel./fax 0264595925

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare	
Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare individuale	7
Raportul auditorului independent	

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2022	2021
Active			
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	28.548.615	32.294.368
Alte creante	3.1.2; 3.1.3	0	40.723
Numerar si echivalente de numerar	7	3.636.791	1.637.256
Total active curente		32.185.406	33.972.347
Total active		32.185.406	33.972.347
Capitaluri si rezerve atribuibile detinatorilor de unitati de fond			
Capital	8	604.694	611.122
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond, afectate de rezultatele perioadelor	9	31.493.802	33.270.036
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond		32.098.496	33.881.158
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate		84.388	87.870
Sume datorate privind decontari cu investitorii		0	0
Alte datorii		2.522	3.319
Total datorii		86.910	91.189
Total capitaluri si datorii		32.185.406	33.972.347

Presedinte CA
Buliga Mihai

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-23 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	2022	2021
Venituri			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	811.350	605.071
Venituri din dividende (nete)	2.6	827.113	541.871
Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	-2.012.129	1.852.517
Pierdere/castig din diferente de curs valutar		-4.764	59.279
Alte venituri		3	2.143
Total venituri nete		-378.428	3.060.881
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-985.073	-1.001.560
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-65.778	-66.930
Cheltuieli legate de tranzactii		-9.340	-15.706
Alte cheltuieli operationale		-15.354	-3.927
Total cheltuieli operationale		-1.075.544	-1.088.124
Profit/pierdere a perioadei		-1.453.972	1.972.758
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		-1.453.972	1.972.758
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		-2,3847	3,2427

Presedinte CA
Buliga Mihai

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-23 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2022	611.122	33.270.036	0	0	33.881.158
Contul de profit sau pierdere			-1.453.972		-1.453.972
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-1.453.972	1.453.972		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-1.453.972	-	-	-1.453.972
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalurile proprii					
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	3.701	199.947			203.648
Rascumparari de unitati de fond	-10.129	-522.209			-532.338
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-6.428	-322.262	0	0	-328.690
Sold la 31 decembrie 2022	604.694	31.493.802	0	0	32.098.496

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2021	594.894	30.442.529	0	0	31.037.423
Contul de profit sau pierdere			1.972.758		1.972.758
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		1.972.758	-1.972.758		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	1.972.758	-	-	1.972.758
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalurile proprii					
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	27.556	1.463.126			1.490.682
Rascumparari de unitati de fond	-11.328	-608.377			-619.705
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	16.228	854.749	0	0	870.977
Sold la 31 decembrie 2021	611.122	33.270.036	0	0	33.881.158

Presedinte CA
Buliga Mihai

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-23 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei	Nota	2022	2021
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Cumparari de actiuni		-135.800	-2.108.480
Vanzari de actiuni		197.956	1.488.962
Cumparari de unitati de fond		-660.000	0
Vanzare de unitati de fond		1.140.496	0
Obligatiuni cotate scadente incasate		1.200.000,00	0
Plati pentru obligatiuni cotate achizitionate		0	-4.890.727
Obligatiuni necotate scadente incasate		0	2.139
Dividende primite		827.107	541.851
Dobanzi primite:			
Bonificatii pentru disponibilitati in banca		93.137	36.944
Bonificatii pentru obligatiuni		730.934	503.262
Cheltuieli operationale platite		-1.065.750	-1.078.849
Flux de numerar net din activitati de exploatare		2.328.081	-5.504.900
Fluxuri de numerar din activitati de finantare			
Mai jos se completeaza de pe sit modif K		-328.690	870.977
Intrari din emiteri unitati de fond		203.648	1.490.681
Rascumparari unitati de fond		-532.338	-619.704
Flux de numerar net din activitati de finantare		-328.690	870.977
Variatia conturilor de disponibilitati		1.999.391	-4.633.923
Disponibilitati la inceputul perioadei	7	1.637.256	6.270.813
Dif de curs aferenta disponibilitatilor		144	366
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	7	3.636.791	1.637.256

Presedinte CA
Buliga Mihai

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-23 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Continutul notelor la situatiile financiare

1. Informatii generale	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	8
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	9
2.2. Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	10
2.3. Numerar si echivalente de numerar	11
2.4. Cheltuielile acumulate	11
2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond	11
2.6. Venituri din dobanzi si venituri din dividende	12
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	12
2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	12
3. Riscuri financiare	12
3.1. Factori de risc financiar	12
3.1.1. Riscul pietei	13
3.1.2. Riscul de credit	16
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	16
3.2. Managementul riscului capitalurilor	18
3.3. Estimarea valorii juste.....	18
4. Estimari contabile semnificative.....	20
5. Veniturile din dobanzi.....	20
6. Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	20
7. Numerar si echivalente de numerar	21
8. Unitatile de fond rascumparabile	21
9. Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor.....	22
10. Tranzactii cu parti afiliate	22
11. Evenimente ulterioare	23

Note la situatiile financiare

1. Informatii generale

Fondul deschis de Investitii Transilvania este un fond deschis de investitii ce functioneaza potrivit OUG 32/2012, a Regulamentului 9/2014, a Regulamentului 2/2018, a Legii 297/2004, a Regulamentului 15/2004 si a Deciziei de autorizare 172/10.01.2006, neavand personalitate juridica. Adresa fondului este strada Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca, 400091.

Obiectivul fondului este de a creste valoarea capitalului investit si obtinerea de venituri, cu o durata medie recomandata a investitiei, de la 6 luni la 2 ani. Obiectivul se urmareste a fi atins prin plasamente in actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende, in titluri de credit cu discount si/sau purtatoare de dobanda de tipul titlurilor de stat, in obligatiuni municipale sau corporatiste, in depozite bancare si in titluri de participare la O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. autorizate in Romania.

Fondul este administrat de S.A.I. Globinvest S.A. cu adresa in Cluj-Napoca, strada Universitatii nr. 3, judetul Cluj.

Fondul ofera unitatile sale de fond tuturor investitorilor care doresc sa investeasca. Calculul unitatilor de fond este zilnic, rascumpararea lor este libera, fara comisioane de rascumparare. In cazul tranzactionarii excesive (definita in prospectul fondului), comisionul de rascumparare este 2%.

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliului de Administratie al S.A.I. Globinvest S.A. in luna aprilie 2023.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

In cele ce urmeaza sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, daca nu este precizat in mod expres altfel.

In ceea ce priveste modul de clasificare si evaluare a activelor si datoriilor financiare, incepand cu data de 1 ianuarie 2018, FDIT aplica prevederile IFRS 9.

O entitate trebuie să clasifice activele financiare drept evaluate ulterior la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza celor de mai jos:

- (a) modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicile fluxului de trezorerie contractual al activului financiar.

Fondul deține activele financiare atât în vederea tranzacționării, cât și pentru a genera fluxuri de trezorerie din încasarea de dividende sau dobanzi. Astfel conform IFRS 9 acestea au fost clasificate ca fiind evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este detinut in vederea tranzactionarii daca la recunoasterea initiala este parte a unui portofoliu de investitii financiare care sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare (Norma ASF 39/2015).

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a societății. Toate informațiile din prezentele situații financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului profesional în procesul de aplicare a politicilor contabile. Cazurile care au implicat raționamentul profesional sau au prezentat o anumită complexitate sunt prezentate în capitolul 4.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) noi și revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2022 sau care vor intra în vigoare în perioadele viitoare și impactul lor asupra Fondului Deschis de Investiții Transilvania

Standarde noi și revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2022

Îmbunătățiri anuale aduse Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Ciclul 2018-2020 ce vizează raționalizarea și clarificarea standardelor existente.

Îmbunătățirile anuale conțin **amendamente la IAS 41 Agricultură, IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și IFRS 9 Instrumente financiare**. (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date.)

Amendamente Standardul internațional de contabilitate IAS 16 Imobilizări corporale, la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente și la Standardul Internațional de Raportare Financiară (IFRS) 3 Combinări de întreprinderi (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date.)

Aceste amendamente, adoptate de UE la data de 28 iunie 2021, oferă clarificări suplimentare pentru o aplicare mai consecventă a standardelor sau actualizează trimiterile..

Societatea consideră că adoptarea acestor amendamente, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale

Standarde noi și revizuite care intra în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date

Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, Declarația practică IFRS nr. 2, Emiterea unor raționamente privind pragul de semnificație (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

Conform acestora o entitate trebuie să prezinte informații semnificative privind politica contabilă.

O entitate trebuie să prezinte, împreună cu informațiile semnificative privind politica contabilă sau cu alte note, raționamentele profesionale, altele decât cele care implică estimări, pe care conducerea le-a făcut în procesul de aplicare a politicilor contabile ale entității și care au cel mai important efect asupra valorilor recunoscute în situațiile financiare.

Amendamente la IAS 8 Politici contabile, Modificări ale estimărilor contabile și erori (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

A fost introdusă o definiție a „estimărilor contabile”. O entitate trebuie să aplice amendamentele aduse modificărilor estimărilor contabile și modificărilor politicilor contabile care au loc la începutul primei perioade anuale de raportare în care se aplică amendamentele sau ulterior acestei date.

Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit, Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care rezultă dintr-o singură tranzacție (in vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

Amendamentele respective clarifică modul în care societățile trebuie să contabilizeze impozitele amânate pe tranzacții precum contractele de leasing și obligațiile de dezafectare și vizează reducerea diversității în raportarea creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat aferent contractelor de leasing și obligațiilor de dezafectare.

IFRS 17 “Contracte de asigurare”, incluzând amendamente la IFRS 17 emise de IASB în 25 iunie 2020, adoptate de UE în 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

• **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”: Informații comparative**, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

Nu se aștepta ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale fondului .

2.2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

(a) Clasificare

Fondul clasifica investițiile sale în valori mobiliare (reprezentate de acțiuni cotate, obligațiuni cotate) și detinerile la alte fonduri ca active financiare evaluate ulterior la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Politica fondului cere persoanei responsabile cu aceste investiții și Consiliului de Administrație să evalueze informațiile privind aceste active financiare pe baza valorii juste, considerând și alte informații financiare corelate.

(b) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările obișnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la cost și reevaluate zilnic la valoarea justă. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt derecunoscute când fondul a transferat riscurile și beneficiile proprietății.

După recunoașterea inițială, toate activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă. Beneficiile și pierderile care rezultă din modificarea valorii juste sunt prezentate în *Situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* în cadrul poziției *Modificări nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere*, în perioada în care apar.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute in *Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* la pozitia *Venituri din dividende* cand este stabilit dreptul fondului de a incasa respectivele dividende.

(c) Evaluarea investitiilor in alte fonduri

Investitiile fondului in alte fonduri sunt subiect al termenilor si conditiilor respectivelor prospecte de emisiune ale fondurilor. Investitiile in alte fonduri sunt evaluate, ca regula, in baza ultimelor preturi de rascumparare disponibile pentru fiecare fond, asa cum au fost acestea determinate de catre administratorul fondului si confirmate de catre depozitarul fondului. Fondul deschis de Investitii Transilvania revizuieste detaliile informatiilor primite si considera:

- lichiditatea fondului in care s-a investit sau a investitiilor proprii ale fondului respectiv
- orice restrictii asupra rascumpararilor
- bazele contabile aplicate

Daca conducerea ar detine informatii privind existenta unor situatii punctuale care ar fi determinat o reducere a valorii unitatilor de fond (de exemplu din cauza de lipsa de lichiditate, interdictii de transfer, pierderi neinregistrate, etc) inasa aceasta reducere nu s-ar fi reflectat in valoarea unitara, atunci s-ar inregistra ajustarile necesare pentru a se ajunge la cea mai buna estimare a valorii juste. Modificarile nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere in *Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* include si modificarile de valoare justa ale fiecarui fond in care s-a investit.

2.3. Numerar si echivalente de numerar

Pozitia *Numerar si echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt sub 3 luni si disponibilitatile la banci.

2.4. Cheltuielile acumulate

Cheltuielile acumulate (datoriile catre diversi furnizori) sunt recunoscute la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Nu au fost cazuri de diferente intre valoarea nominala si valoarea la scadenta pentru cheltuielile acumulate ale fondului la datele de raportare.

2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond care pot fi rascumparate in mod liber, conform optiunii detinatorului, si au drepturi egale. Aceste unitati de fond sunt clasificate la capitaluri proprii conform exceptiilor prevazute de IAS 32 "Instrumente financiare: Prezentare" la clasificarea unitatilor de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de catre fond in orice zi lucratoare in schimbul unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor fondului.

Unitatile de fond sunt inregistrate la valoarea rascumparabila prin inchiderea contului de rezultate, contului de rezultat reportat si contului de repartizarea profitului in conturile de prime de emisiune, asa cum se observa si in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

Unitatile de fond rascumparabile sunt emise si rascumparate conform optiunii detinatorului la preturi bazate pe valoarea neta a activelor pe unitate de fond la data emiterii sau rascumpararii. Valoarea

neta a activelor pe unitate de fond este calculata prin divizarea activelor nete atribuibile detinatorilor la numarul total de unitati de fond in circulatie.

Nu exista diferente semnificative intre evaluarea pozitiilor de investitii conform prevederilor IFRS 9 si metodologia indicata de prospectul fondului si ca urmare nu exista modificari in valoarea neta a activelor datorate unor astfel de diferente.

2.6. Venituri din dobanzi si venituri din dividende

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe principiul bazei de timp proportional utilizand metoda dobanzii efective. Pozitia include veniturile din dobanzi incasate pentru disponibilitatile banesti la banci, pentru activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere purtatoare de dobanda (obligatiuni cotate). Veniturile din dividende sunt recunoscute cand dreptul de a le primi este stabilit.

2.7. Cheltuielile legate de tranzactii

Cheltuielile legate de tranzactii se refera la achizitia instrumentelor financiare. Ele includ speze si comisioane platite intermediarilor, brokerilor si dealerilor. Aceste cheltuieli, atunci cand apar, sunt imediat recunoscute in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plateste impozite pe veniturile obtinute, acestea fiind in sarcina investitorilor.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Activitatile fondului il expun la o varietate de riscuri financiare: riscul de piata, riscul de credit si riscul de lichiditate.

Fondul este de asemenea expus riscului operational. Cu toate acestea, dubla verificare, atat din partea Autoritatii de Supraveghere Financiara cat si din partea Depozitarului- BRD – Societe Generale, face ca riscul operational sa fie mult diminuat in acest domeniu de activitate, asigurand o marja de siguranta care poate fi considerata generoasa.

Programul de management general al riscului cauta sa maximizeze rentabilitatea investitiilor efectuate la nivelul de risc la care este expus si sa minimizeze efectele potentiale adverse asupra performantelor financiare ale fondului.

Toate investitiile in valori mobiliare prezinta un risc de pierdere de capital. Pierderea maxima a investitiilor in actiuni si obligatiuni este limitata la valoarea justa a acelor pozitii.

Departamentul de administrare a riscului elaboreaza periodic rapoarte dupa cum urmeaza:

- raporte curente, inaintate conducerii executive si spre stiinta directorului general adjunct;
- rapoarte periodice, inaintate lunar Consiliului de Administratie;

Rapoartele pot fi de tip “nici o problema identificata” semnificand ca valorile-tinta ale tuturor indicatorilor se afla in limitele stabilite prin politicile de administrare ale riscurilor. Atunci cand se sesizeaza abateri de la valorile-tinta ale unor indicatorilor, se intocmesc rapoarte curente catre conducerea executiva si spre stiinta directorului general adjunct, in care se cuantifica valorile abaterilor, motivele pentru care acestea au aparut, precum si propuneri privind masurile necesare incadrarii in valorile-tinta stabilite.

3.1.1. Riscul pietei

(a) Riscul de pret

Fondul este expus la riscul de pret al valorilor mobiliare. Acest risc deriva din investitiile detinute de fond al caror pret in viitor este incert. In cazurile in care anumite investitii sunt denumite in alte monede decat lei, pretul initial exprimat in alte monede si convertit in lei va fluctua de asemenea datorita varietii ratei de schimb.

Politica fondului este de a gestiona riscul de pret prin diversificare si selectia valorilor mobiliare si a altor instrumente in anumite limite stabilite de catre Consiliul de Administratie si in limitele definite in prospectul de emisiune.

Prospectul de emisiune prevede urmatoarele limite privind investitiile referitoare la activul propriu:

Nu va detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent (aceasta limita nu se aplica depozitelor bancare); Nu va detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate;

Nu va detine mai mult de 50% din activele sale in instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania.

Limita de 5%, prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale, sa nu depaseasca, in nici un caz, 40% din valoarea activelor sale.

In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1), Fondul nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:

- investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate
- depozitele constituite la aceeaasi entitate.

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau FIA in limita a maximum 10% din activele sale.

Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

- Fondul nu poate detine mai mult de:

- (a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;
- (b) 10% din obligatiunile unui emitent;
- (c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si / sau FIA mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- (d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

Majoritatea investitiilor sunt in valori mobiliare listate la Bursa de Valori Bucuresti si majoritatea actiunilor detinute sunt incluse in indicele BETPlus si BET-FI. Politica fondului cere ca pozitia

generala pe piata sa fie monitorizata zilnic si este revizuita lunar de catre Consiliul de Administratie pe baza rapoartelor primite.

La 31 decembrie, valoarea justa a investitiilor in actiuni si obligatiuni expuse la riscul de pret a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	2022	2021
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, din		
Actiuni cotate	13.959.226	14.999.521
Obligatiuni cotate	12.486.747	14.488.900
Total	26.445.973	29.488.421

La 31 decembrie, expunerea generala la riscul de pret, incluzand detinerile la alte fonduri a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	2022	2021
Actiuni cotate	13.959.226	14.999.521
Obligatiuni cotate	12.486.747	14.488.900
Obligatiuni necotate	0	0
Investitii la alte fonduri	2.102.642	2.805.947
Total	28.548.615	32.294.368

Fondul gestioneaza de asemenea expunerea la riscul de pret analizand portofoliul de investitii pe sectoare de activitate.

Politica fondului este de a concentra portofoliul de investitii in sectoare unde conducerea se asteapta la o maximizare a rentabilitatii relativ la nivelul de risc. Tabelul de mai jos reprezinta un sumar al concentrarii pe sectoare al expunerii la riscul de pret.

Sector de activitate	Portofoliu la 31.12.2022 (%)	Portofoliu la 31.12.2021 (%)
Societati de investitii	13,66%	11,88%
Energie	3,44%	3,14%
Servicii bancare	10,73%	11,22%
Fonduri mutuale si alte entitati financiar	7,37%	8,69%
Obligatiuni emise de stat si alte unitati a	43,74%	44,87%
Servicii financiare	7,14%	6,52%
Sector imobiliar	1,62%	1,42%
Servicii in telecomunicatii	3,20%	2,87%
Altele	9,11%	9,39%
Total	100,00%	100,00%

Tabelul de mai jos prezinta senzitivitatea activelor nete ale fondului atribuibile detinatorilor de unitati de fond, la modificarile de pret ale actiunilor cotate la data de 31.12.2022.

Analiza este bazata pe prezumtia ca indicii pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute in portofoliul fondului scad cu -30% si valoarea portofoliului fluctueaza conform indicelui de corelatie Beta, specific fiecarei actiuni din portofoliul fondului.

Impactul asupra activului net prezentat mai jos deriva din modificarile rezonabile asteptate ale valorii juste ale valorilor mobiliare detinute.

Activ Net	32,098,496.19
Numar unitati fond	604,694.37
VUAN	53.0821
Numar investitori	565
Detinere medie	56,811.50
Corectii actiuni	-3,591,007.18
in procent	-11.19%
Activ Net Corectat	28,507,489.01
VUAN corectat	47.1436
Risc pierdere VUAN	-5.9385
Risc pierdere mediu	-6,355.76

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -3,591,007.18 lei, respectiv -11.19%, valoarea unitara a activului net sufera o corectie de -5.9385 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -6,355.76 lei.

Faptul ca valoarea corectiei exprimata in procente se situeaza sub valoarea ipotezei luata in calcul evidentiaza faptul ca la nivelul portofoliului fondului riscul este bine controlat ca urmare a diversificarii, a expunerii partiale pe actiuni si a procesului de selectie al actiunilor ce compun portofoliul fondului.

In interpretarea sumelor prezentate mai sus trebuie tinut cont de faptul ca fondul nu este administrat prin directa raportare la vreun indice bursier iar analiza de senzitivitate este prezentata considerand structura portofoliului la 31.12.2022 si valorile indicatorilor specifici Beta la 3 ani pentru fiecare actiune detinuta de fond, oferite in sistemul Thomson Reuters.

Structura portofoliului si coeficientul de corelatie se asteapta sa se modifice in timp, si ca urmare aceasta analiza nu este in mod necesar indicativa asupra modificarii efective a activului net atribuit detinatorilor de unitati de fond.

Fondul are investitii si in alte fonduri, care sunt susceptibile la schimbarea pretului pe unitate de fond, datorita incertitudinilor privind evolutia cotatei acestora in viitor. Decizii de investitii privind aceste active sunt luate dupa o evaluare extensiva a fondului respectiv, a strategiei sale si a calitatii generale a administratorului sau. Totodata se face o reanaliza semestriala a acestor date si se urmareste performanta acestora saptamanal.

Expunerea pe investitiile la alte fonduri a fost prezentata in tabelele de mai sus.

(b) Riscul de rata a dobanzii asupra valorii juste

Riscul de rata a dobanzii apare datorita efectelor fluctuatiilor de rata a dobanzii asupra valorii juste a activelor si datoriilor financiare si a fluxurilor viitoare de numerar. Fondul detine active cu fluxuri de numerar fixe (obligatiuni) care expun fondul la riscul de rata a dobanzii asupra valorii juste.

Tendinta actuala pe piata este de crestere a dobanzilor comparativ cu sfarsitul anului 2021. La o crestere a dobanzilor pe piata de la 2% la 8%, care reprezinta cea mai buna estimare, valoarea justa a unei obligatiuni in valoare de 1.000.000 lei scade la 893.004 lei, deci o influenta asupra activelor nete de -106.996 lei.

Fondul are expunere directa la riscul de dobanda cu efect asupra modificarii valorii juste. Totodata fondul poate fi afectat si indirect de modificarea ratelor dobanzii prin efectul acestora asupra altor investitii, si ca urmare analiza de senzitivitate prezentata mai sus poate sa nu fie in totalitate indicativa asupra efectului total al modificarii ratelor dobanzii asupra pozitiei financiare a fondului.

3.1.2. Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit. Este riscul ca, contrapartea instrumentului financiar sa cauzeze pierdere prin neonorarea obligatiilor sale.

Concentrarea principala pe acest tip de risc la care fondul este expus se refera la investitiile sale in obligatiuni. Fondul este de asemenea supus la riscul de credit referitor la pozitiile sale reprezentand alte creante si disponibilitati banesti detinute la banci.

Nu exista un rating pentru obligatiunile emise de autoritatile administratiei publice, insa acest risc poate fi legat in mod indirect de riscul de tara.

Fondul gestioneaza riscul de credit prin limitarea expunerilor sale la maximum 10% din obligatiunile unui emitent precum si prin limitarea cumulata de depozite constituite la aceeasi institutie bancara si de valori mobiliare emise de institutia bancara respectiva la maxim 20% din activele sale.

Expunerea maxima la riscul de credit la 31 decembrie este valoarea contabila a activelor financiare prezentate mai jos:

<i>In lei</i>	2022	2021
Obligatiuni	12.486.747	14.488.900
Depozite si disponibilitati in banca	3.636.791	1.637.256
Creante	0	40.723
Total:	16.123.537	16.166.879

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt concentrate la BRD – GSG SA. La 31.12.2022 depozitele si disponibilitatile sunt detinute la BRD, Banca Transilvania si Patria Bank.

3.1.3. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca fondul sa nu fie in masura sa genereze suficiente resurse pentru a-si onora obligatiile scadente sau sa le onoreze in conditii nefavorabile.

Fondul este expus la rascumpararile zilnice de unitati de fond care sunt solicitate de catre detinatorii de unitati de fond. Politica este ca cea mai mare parte a investitiilor sa fie concentrate pe pietele active si lichide. Doar un procent de 7% din investitiile fondului nu sunt activ tranzactionate la bursa.

Valorile mobiliare din portofoliul fondului listate la bursa sunt considerate ca fiind imediat realizabile.

Administratorul fondului ia in calcul incidentele/influenta asupra lichiditatii la fiecare noua investitie si monitorizeaza si revizuieste lichiditatea fondului cel putin lunar.

Tabelul de mai jos analizeaza obligatiile de plata ale fondului dupa grupe de scadenta relevante in functie de perioada de decontare. Sumelor din tabel nu li s-au aplicat indici de actualizare ci sunt reprezentate la valoarea lor nominala.

Cu toate ca unitatile de fond au fost clasificate in situatiile financiare la capitaluri, acestea au fost clasificate la aceasta categorie doar datorita exceptiilor prevazute de Standarul International de Contabilitate 32 “Instrumente Financiare: Prezentare”, insa in scop de analiza a lichiditatii, acestea sunt cuprinse in tabelul de mai jos, data fiind obligatia contractuala a fondului de a deconta cererile de rascumparare intr-un interval maxim de timp de 10 zile lucratoare.

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile si < 30 zile
La 31 decembrie 2022		
Cheltuieli acumulate	3.568	80.820
Datorii din decontare	0	2.522
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	32.098.496	0
Total	32.102.064	83.342

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile si < 30 zile
La 31 decembrie 2021		
Cheltuieli acumulate	3.860	84.010
Datorii din decontare	102	3.217
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	33.881.158	0
Total	33.885.120	87.227

Obligatiile scadente aflate in sold la data de 31.12.2022 au fost achitate pana la data intocmirii acestor situatii financiare. Unitatile de fond se rascumpara la optiunea detinatorilor. Cu toate acestea, conducerea nu estimeaza ca maturitatea prezentata in tabelul de mai sus sa reprezinte iesiri de numerar reale deoarece detinatorii pastreaza plasamentele lor pe termen mediu. In cursul anului 2022, valoarea rascumpararilor a fost mai mare decat valoarea cumpararilor cu suma de 328.690 lei, iar in cursul anului 2021, valoarea cumpararilor a fost mai mare decat valoarea rascumpararilor cu suma de 870.977 lei.

Fondul isi gestioneaza riscul de lichiditate investind cu preponderenta in valori mobiliare pe care are capacitatea sa le lichideze in mai putin de 10 zile. Tabelul de mai jos ilustreaza lichiditatea asteptata a activelor detinute:

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	> 12 luni	Total
Actiuni cotate		13.959.226			13.959.226
Obligatiuni cotate		12.486.747			12.486.747
Obligatiuni necotate				0	0
Investitii la fonduri			2.102.642		2.102.642
Depozite bancare si disponibilitati	3.636.791				3.636.791
Creante	0		0		0
La 31 decembrie 2022	3.636.791	26.445.973	2.102.642	0	32.185.406

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	> 12 luni	Total
Actiuni cotate		14.999.521			14.999.521
Obligatiuni cotate		14.488.900			14.488.900
Obligatiuni necotate				0	0
Investitii la fonduri			2.805.947		2.805.947
Depozite bancare si disponibilitati	1.637.256				1.637.256
Creante	0		40.723		40.723
La 31 decembrie 2021	1.637.256	29.488.421	2.846.670	0	33.972.347

In analiza de mai sus, au fost incadrate la lichiditate sub 10 zile depozitele la banci si disponibilitati, la lichiditate pana la 1 luna titlurile cotate, la lichiditate pana la 1 an investitiile la alte fonduri si creantele.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile. Suma activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond se poate modifica in mod semnificativ de la o perioada la alta deoarece fondul este subiect al rascumpararilor si subscrierilor la optiunea detinarilor de unitati de fond. Obiectivul fondului in gestiunea capitalurilor este de a asigura continuarea activitatii in scopul producerii de venituri pentru detinatorii de unitati de fond si mentinerii unei baze stabile de capitaluri pentru dezvoltarea activitatilor de investitii ale fondului.

Pentru a-si mentine structura de capitaluri, politica fondului este:

- monitorizarea saptamanala a subscrierilor si a rascumpararilor respectiv a activelelor care se asteapta sa fie lichidate intr-o perioada de 7-10 zile.
- rascumpararea si emiterea de unitati de fond noi in concordanta cu documentul constitutiv al fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata utilizand tehnici de evaluare.

Ierarhia valorilor juste contine urmatoarele nivele:

- Nivelul 1 este reprezentat de preturile cotate pe piete active pentru active si datorii identice, pe care entitatea le poate accesa la data evaluarii;
 - Nivelul 2 este reprezentat de preturi pentru active care nu sunt cotate si care sunt observabile pentru activele evaluate fie direct fie indirect;
 - Nivelul 3 sunt reprezentate de date neobservabile, obtinute prin tehnici de evaluare.
- Aceste tehnici de evaluare a valorii juste se bazeaza pe datele disponibile care maximizeaza utilizarea datelor relevante observabile (de ex: ultimul pret) si minimizeaza utilizarea datelor neobservabile.

Nivelul din ierarhia valorii juste in care este clasificata evaluarea valorii juste este determinata in baza nivelului inferior in care se clasifica cea mai mare parte a datelor de intrare utilizate in scop de evaluare. Evaluarea gradului de semnificatie al datelor de intrare in scop de evaluare si clasificare adecvata necesita exercitarea rationamentului profesional.

Fondul considera date observabile acele date de piata care sunt imediat disponibile, credibile si verificabile si furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piata relevanta.

Instrumentele financiare care sunt tranzactionate pe piete care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate in baza unor preturi de piata cotate sau alte surse alternative sustinute de date observabile sunt clasificate in nivelul 2. Acestea includ investitiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de investitii include pozitii care nu sunt activ tranzactionate pe piete active, evaluarile pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdictiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informatii de piata disponibile.

Investitiile clasificate la nivelul 3 contin date de intrare semnificative neobservabile pe o piata activa, nefiind tranzactionate frecvent. Deoarece nu sunt disponibile preturi observabile pentru aceste

investitii, fondul utilizeaza tehnici de evaluare pentru a determina valoarea justa. Valoarea evaluata a instrumentelor financiare este stabilita conform prospectului de emisiune al fondului.

Tabelul de mai jos analizeaza activele financiare in functie de nivelul ierarhiei:

La 31 decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	13.959.226			13.959.226
Obligatiuni cotate	12.486.747			12.486.747
Investitii la alte fonduri		2.102.642		2.102.642
Total	26.445.973	2.102.642	0	28.548.615

La 31 decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	14.999.521			14.999.521
Obligatiuni cotate	14.488.900			14.488.900
Investitii la alte fonduri		2.805.947		2.805.947
Total	29.488.421	2.805.947	0	32.294.368

Pentru activele clasificate la nivelul 2 este prezentata o descriere a tehnicilor de evaluare si a datelor de intrare utilizate in scopul stabilirii valorii juste:

Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert au fost evaluate astfel:

- in cazul instrumentelor financiare cu venit fix, valoarea justa a fost evaluata prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;
- titlurile de participare emise de O.P.C. au fost evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.

Estimarea valorii juste a investitiilor la alte fonduri

La 31 decembrie 2022, 7,4% (2021, 8,7%) din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere cuprind investitii in alte fonduri, care au fost evaluate in concordanta cu politicile descrise la "*Evaluarea investitiilor in alte fonduri*". Unitatile de fond ale fondurilor in care s-a investit nu sunt cotate; rascumpararea poate fi efectuata la datele de rascumparare si conform perioadelor de notificare specificate in documentele de oferta al fiecarui fond. Fondul detine investitii in trei fonduri atat la data 31.12.2022 cat si la data de 31.12.2021

Investitiile fondului in alte fonduri nu sunt tranzactionate pe o piata activa. Valoarea este bazata pe ultimul pret de rascumparare disponibil si raportate de catre administratorul fondului, cu posibilitatea efectuării unor ajustari asa cum s-a aratat la prevederile privind "*Evaluarea investitiilor in alte fonduri*".

4. Estimari contabile semnificative

Conducerea face in procesul de prezentare a situatiilor financiare estimari si prezumtii referitor la rezultatele viitoare, care pot sa nu fie egale cu rezultatele reale. Estimările care prezinta un risc semnificativ de ajustari semnificative asupra valorii contabile sunt prezentate in continuare.

a). Valoarea justa a investitiilor in alte fonduri care nu sunt cotate pe o piata activa este determinata prin referinta la ultimul pret de rascumparare disponibil si stabilit de administratorul fondului. Referitor la aceste evaluari, Fondul deschis de Investitii Transilvania revizuieste detaliile informatiilor relevante si considera daca sunt necesare ajustari ale valorilor pentru situatiile mentionate mai jos:

- lichiditatea fondului in care s-a investit sau a investitiilor proprii ale fondului respectiv
- orice restrictii asupra rascumpararilor
- bazele contabile aplicate descrise in situatiile financiare ale fondului.

b). Estimari contabile semnificative se fac si in cazul creantelor care au la baza obligatiuni. Estimările contabile semnificative se refera la evaluarea deprecierei acestora, respectiv a gradului in care acestea pot fi recuperate la scadenta, sau daca este necesara inregistrarea unor depreciere de valoare, conform prospectului de emisiune.

5. Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi prezentate in *Contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* sunt aferente urmatoarelor active financiare:

Venituri din dobanzi	2022	2021
<i>In lei</i>		
Numerar si echivalente de numerar	93.137	36.944
Obligatiuni	718.213	568.127
Total	811.350	605.071

6. Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere

<i>In lei</i>	2022	2021
Active financiare detinute pentru tranzactionare		
- Actiuni cotate	13.959.226	14.999.521
- Obligatiuni cotate	12.486.747	14.488.900
- Investitii detinute la alte fonduri	2.102.642	2.805.947
Total active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	28.548.615	32.294.368
<i>In lei</i>	2022	2021
Modificari in valoarea justa a activelor detinute pentru tranzactionare	-2.012.129	1.852.517
Total castiguri/pierderi	-2.012.129	1.852.517

7. Numerar si echivalente de numerar

Pentru scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar contin urmatoarele solduri cu scadenta sub 90 zile:

<i>In lei</i>	2022	2021
Depozite pe termen scurt	2.200.000	1.500.000
Disponibilitati in banca	1.426.330	131.877
Dobanzi aferente depozitelor	10.461	5.379
Total (sold in situatia patrimoniala):	3.636.791	1.637.256

8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond, la data de 31.12.2022, sunt reprezentate de 604.694,37 unitati cu o valoare nominala de 1 leu/unitate de fond, toate cu drepturi egale si sunt indreptatite la o cota proportionala din activele nete ale fondului atribuite detinatorilor de unitati de fond. Toate unitatile de fond sunt integral platite. Miscarile relevante ale unitatilor de fond in cursul anului sunt prezentate in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

In cursul anului 2022, numarul unitatilor de fond emise, respectiv rascumparate este prezentat mai jos:

Numar de unitati de fond	2022	2021
La 1 ianuarie	611.122,20	594.894,23
Unitati de fond emise	3.700,67	27.555,54
Unitati de fond rascumparate	-10.128,50	-11.327,57
La 31 decembrie	604.694,37	611.122,20

Pentru unitatile de fond detinute nu se platesc detinatorilor dividende. Intreaga valoare a veniturilor si modificarilor de valoare ale activelor se regasesc in modificarea de pret a unitatilor de fond.

8^1 Profitul pe unitate de fond de baza

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecarei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond (de baza)

<i>In lei</i>	2022	2021
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	-1.453.972	1.972.758

(ii) Numarul mediu ponderat al unitatilor de fond (de baza)

Nr unitati de fond	2022	2021
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	611.122	594.894
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	-1.425	13.473
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	609.697	608.367

9. Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor

Primele de emisiune contin sumele achitate de detinatori cu ocazia achizitiei unitatilor de fond peste valoarea nominala a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond pana la acea data.

Caracteristica fondurilor este ca valoarea de rascumparare se calculeaza zilnic, iar rezultatele inregistrate se inchid in conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, pozitia prime de emisiune este afectata de rezultatele perioadelor precedente si curente.

Datorita numarului mare de subscrieri si rascumparari, nu este practica o separare a acestei pozitii in prime de emisiune si rezultat reportat, intrucat ar necesita evidentierea descarcarii din gestiune a primelor de emisiune pentru fiecare detinator de unitati de fond si rascumparare in parte. Pe de alta parte, calculul unei valori medii a soldului acestora ar implica la fiecare sfarsit de exercitiu ca primele de emisiune sa fie calculate ca sold initial, la care se adauga subscrierile, din care se scad rascumpararile, precum si o pozitie de regularizare a valorii medii a primelor de emisiune care sa regularizeze valoarea medie de la inceputul perioadei.

Cu toate acestea, dat fiind ca valoarea rezultatului reportat poate fi utila cititorilor situatiilor financiare, prezentam mai jos valoarea medie a primelor de emisiune in sold la 31 decembrie, calculata astfel:

- s-a calculat valoarea totala a primelor de emisune de la inceputul existentei fondului pana la 31 decembrie;
- s-a calculat valoarea medie a primelor de emisiune pe unitate de fond;
- s-a calculat soldul mediu al primelor de emisiune prin inmultirea primelor de emisiune pe unitate de fond cu numarul unitatilor de fond in sold;
- diferenta reprezinta rezultat reportat inclus in primele de emisiune prezentate in situatiile financiare:

<i>In lei</i>	2022	2021
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	31.493.802	33.270.036
Prime de emisiune (valoare medie)	11.491.913	11.605.579
Rezultat reportat (valoare medie)	20.001.888	21.664.457

10. Tranzactii cu parti afiliate

O parte se considera a fi in relatie cu o alta parte daca are abilitatea de a controla cealalta parte sau sa exercite o influenta semnificativa asupra deciziilor financiare sau operationale.

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de catre S.A.I. Globinvest S.A., care este o societate de administrare a investitiilor inregistrata in Cluj-Napoca, judetul Cluj. In baza prevederilor contractului de societate, S.A.I. Globinvest SA presteaza servicii de administrare a activelor fondului, in schimbul carora incaseaza comisioane de administrare. Acestea se calculeaza in baza valorii medii a activelor totale, utilizand o rata lunara situata pana la maxim de 1%, in anul 2022 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare a fost de 985.073 lei in anul 2022 (2021: 1.001.560 lei).

(b) Investitii detinute de alte parti afiliate in Fondul deschis de Investitii Transilvania

In tabelul de mai jos sunt prezentate detinerile de unitati de fond ale persoanelor din conducerea societatii respectiv membri ai Consiliului de Administratie al S.A.I. Globinvest SA. Toate tranzactiile cu parti afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

An	Parte afiliata	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscribe in cursul anului	Numar de unitati de fond rascumparate in cursul anului	Numar de unitati de fond detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2021	membri ai Consiliul de Administratie	7.920,67	1,33%	-	90,31	7.830,36	1,28%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	3,01	0,0005%	-	-	3,01	0,0005%
	Total	7.923,68	1,3319%	-	90,31	7.833,37	1,2818%
2022	membri ai Consiliul de Administratie	7.833,37	1,2818%	-	-	7.833,37	1,2954%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	21,06	0,0035%	-	-	21,06	0,0035%
	Total	7.854,43	1,2853%	-	-	7.854,43	1,2989%

11. Evenimente ulterioare

Anul 2022 a fost marcat de o volatilitate ridicata a pietelor, cauzele fiind multiple: cresterea dobanzilor din partea Bancilor Centrale, inflatia ridicata rezultata in urma programelor fara precedent de stimulare economica dar si a problemelor de aprovizionare intervenite in urma revenirii economice din anul precedent si efecte de natura geopolitica – conflictul din Ucraina, cresterile de preturi la materiile prime, alimente de baza si energie, care au accelerat inflatia in cursul anului. Cu toate acestea, o diminuare a inflatiei va fi insotita de incetinirea cresterii economice, ce previzionam sa fie vizibila incepand cu trimestrul 2 al anului 2023, drept efect al modificarii ratelor dobanzilor ce au un impact asupra economiei abia dupa cateva trimestre.

Anul 2023 va fi marcat in continuare de o volatilitate ridicata a pietelor, inflatia se va mentine ridicata fata de tintele propuse iar Bancile Centrale vor continua cresterea dobanzilor cel putin pana la sfarsitul semestrului 1. Efecte de natura geopolitica – conflictul din Ucraina, dar si colapsul celor doua banci din SUA in luna martie, Silicon Valley Bank si Signature Bank, urmate de inceputul prabusirii Credit Suisse, care a fost salvata prin achizitia sa de catre UBS, ne arata o fragilitate a sistemului bancar si o incertitudine fata de climatul economic din anul curent. Totusi, pietele financiare au reactionat pozitiv avand in vedere promptitudinea privind rezolvarea problemelor din sectorul bancar. Daca tendinta de scadere a inflatiei va continua iar rezultatele publicate de emitenti vor fi in continuare pozitive, acestea ne determina sa fim moderat optimisti pentru acest an. Prin urmare, in ceea ce priveste fondurile de crestere mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung. In cazul segmentului de fix income, din datele pietei monetare de sfarsit de an si inceputul primului trimestru, putem concluziona ca lichiditatea a revenit in pieta iar acest segment nu va mai fi afectat la fel ca in anul 2022.

Activele nete ale FDI Transilvania au scazut de la 33.881 mii lei la 32.098 mii lei, respectiv cu 5%. Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 55,4408 lei la 31.12.2021 la **53,0816** lei la 31.12.2022, respectiv o scadere efectiva de **4,26%**.

Presedinte CA
Buliga Mihai

Director Economic
Handaric Loredana

FDI TRANSILVANIA

Administrat de S.A.I. GLOBINVEST S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2022

G5 CONSULTING SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registrul Public Electronic FA223

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

Deținătorii de unități de Fond și Acționarii S.A.I. GLOBINVEST S.A.

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Transilvania**, denumit în continuare „Fondul”, administrat de S.A.I. Globinvest S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Universității, nr. 3 etaj 2, ap. 23, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/1564/1995, cod unic de înregistrare 7627369, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- **Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond:** **32.098.496 lei**
- **Rezultatul exercițiului - Pierdere:** **1.453.972 lei**

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Transilvania** prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Baza pentru opinia fără rezerve

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de S.A.I. Globinvest S.A., conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI Transilvania, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223

→ ***Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare.***

Aceasta nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda aceste domenii specifice, în scopul de a furniza o opinie cu privire la situațiile financiare în ansamblul lor.

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
----------------------	---

Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare

Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit:

- Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.
- Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond.
- Prin eșantionare am refăcut calculele utilizând metoda Fifo, am revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a evaluării titlurilor.
- Am verificat reflectarea acestora în conturi.
- Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din evaluare.
- Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din bilanțele de verificare luând în calcul numărul de acțiuni și cotația din ultima zi a lunii.

- Am verificat reflectarea lor în situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global și prezentarea lor în notele la situațiile financiare anexate.

Am tratat aceste aspecte cheie de audit printr-o testare corespunzătoare și prin extinderea investigațiilor asupra temelor prezentate, prin discuții cu managementul și cu departamentul financiar-contabil.

Alte informații

Administratorul Fondului este responsabil pentru întocmirea și prezentarea *Raportului anual al Fondului* în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei A.S.F. nr. 39/2015 coroborate cu art. 194 din Regulamentul nr. 9/2014, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea *Raportului anual* care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii. *Raportul anual al Fondului* nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă *Raportul anual*.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit *Raportul anual* anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

- a) în *raportul anual* nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) *raportul anual* identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022 cu privire la **Fondul Deschis de Investiții Transilvania**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la

continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății și al Fondului.

Responsabilitatea auditorului

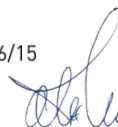
Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care



s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 22.10.2020 să audităm situațiile financiare ale FDI Transilvania pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2016 până la 31 Decembrie 2022.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte aspecte


Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și acționarii acesteia, față de Fond și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul desfășurat, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data: 26.04.2023

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este,

MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar

Înscris în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF1242



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS) Auditor Financiar: MAN GHEORGHE-ALEXANDRU Registrul Public Electronic AF1242
--

pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Înscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS) Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L. Registrul Public Electronic FA223

Adresa auditorului:
G5 CONSULTING SRL
Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania
Tel/Fax: +(40) 264 214434
Sediu secundar: Cluj-Napoca
Str. Horea nr. 6/14-15
Tel/fax: 0264 433611
Mobil +(40) 744 583031
Mail:office.g500@yahoo.com



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223